



PERSPECTIVAS 2022

BRASIL E RIO GRANDE DO SUL

B A T E L E U R .

INDÚSTRIA



COMÉRCIO



SERVIÇOS



AGRONEGÓCIO



IMPACTOS DO CONFLITO NO CENÁRIO ECONÔMICO GLOBAL

Pressão na Inflação Global



Os índices de preços ao redor do mundo já vinham sendo pressionados pela retomada da atividade econômica no pós-pandemia, e, em razão das sanções internacionais e interrupções produtivas na Ucrânia e na Rússia, importantes produtores de commodities agrícolas e energéticas, mais efeitos diretos na oferta global de tais produtos podem ser observados, impulsionando os preços internacionais, principalmente de alimentos e combustíveis.

Aumento nos Juros Globais



O aumento nos índices de inflação pressiona os Bancos Centrais e autoridades monetárias para maior atenção às taxas de juros, retomando-as para patamares superiores aos registrados nos últimos anos de expansão da oferta monetária.

Queda das Projeções de Crescimento

Induzidas principalmente pelas economias europeias e asiáticas, as taxas de crescimento ao redor do mundo devem reduzir no ano de 2022 quando comparadas com o ano anterior, consequência de taxas de juros mais altas e índices inflacionários pressionados.

Impactos nas Cadeias de Produção e Distribuição Globais

As cadeias de produção e distribuição estão sendo afetadas principalmente pelos preços e falta de commodities agrícolas, escassez e restrições de insumos químicos (base para fertilizantes agrícolas) e limitações de transporte terrestre, aéreo e marítimo pela Rússia e Ucrânia.



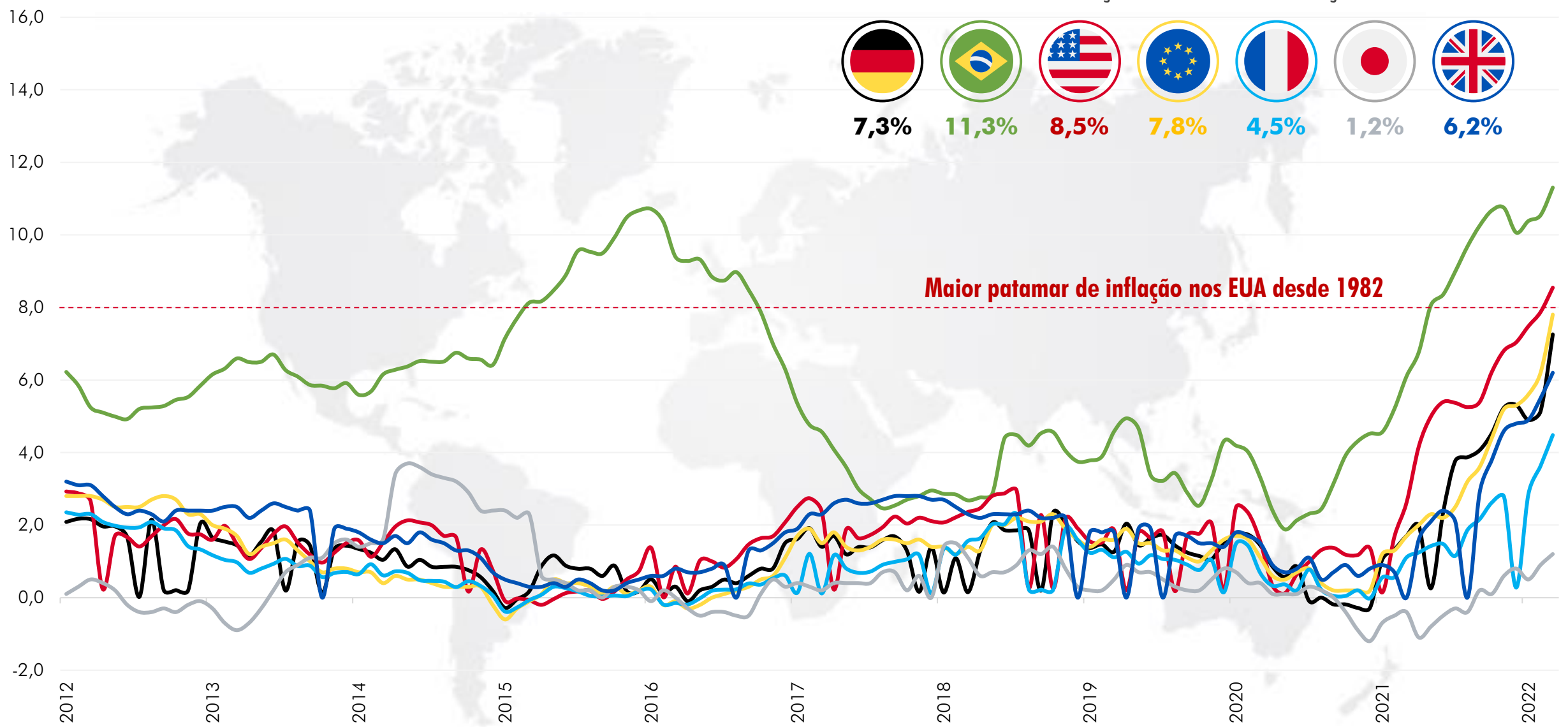
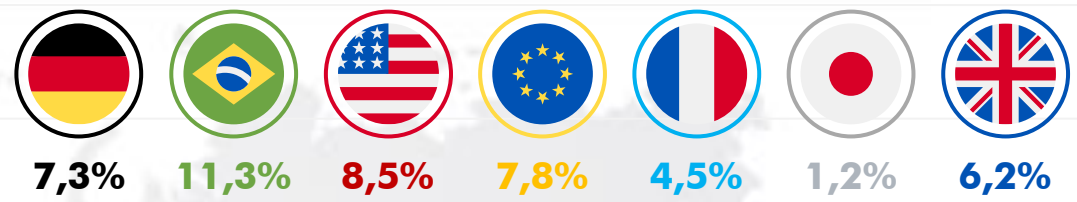
PRINCIPAIS IMPACTOS ECONÔMICOS NO BRASIL

Commodities Agrícolas: Em razão da relevância global produtiva da Ucrânia e Rússia de culturas agrícolas como o trigo e o milho, os consumidores Brasileiros irão sentir o aumento nos preços de alimentos com insumos baseados em tais commodities, pressionando os índices de inflação locais. Além disso, essa alta nos preços beneficia os produtores rurais brasileiros de tais culturas.

Custos Agropecuários: Em contrapartida ao aumento do preços agropecuários, que beneficia os produtores, a relevância russa na produção de insumos químicos base para fabricação de fertilizantes gera uma restrição na oferta e um aumento nos preços de tais insumos químicos.

Inflação e Juros Local: O aumento nos preços das commodities agrícolas pressiona os índices de preços locais, e, com isso, gera a necessidade de maior atenção e cuidado das autoridades monetárias com o controle inflacionário, o que vem refletindo na taxa básica de juros nacional.

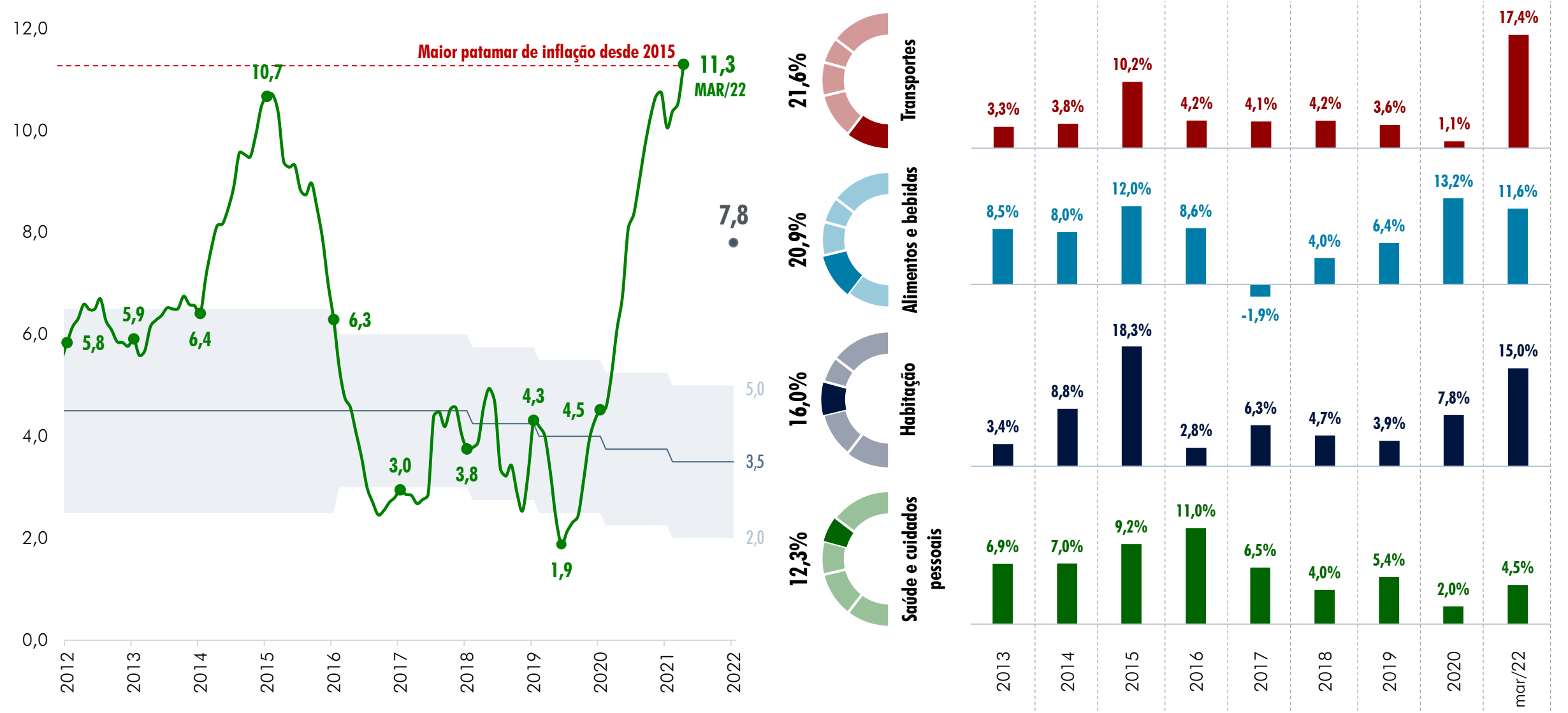
Os Indicadores de Preços ao Consumidor em Março de 2022¹:



Fonte: OCDE

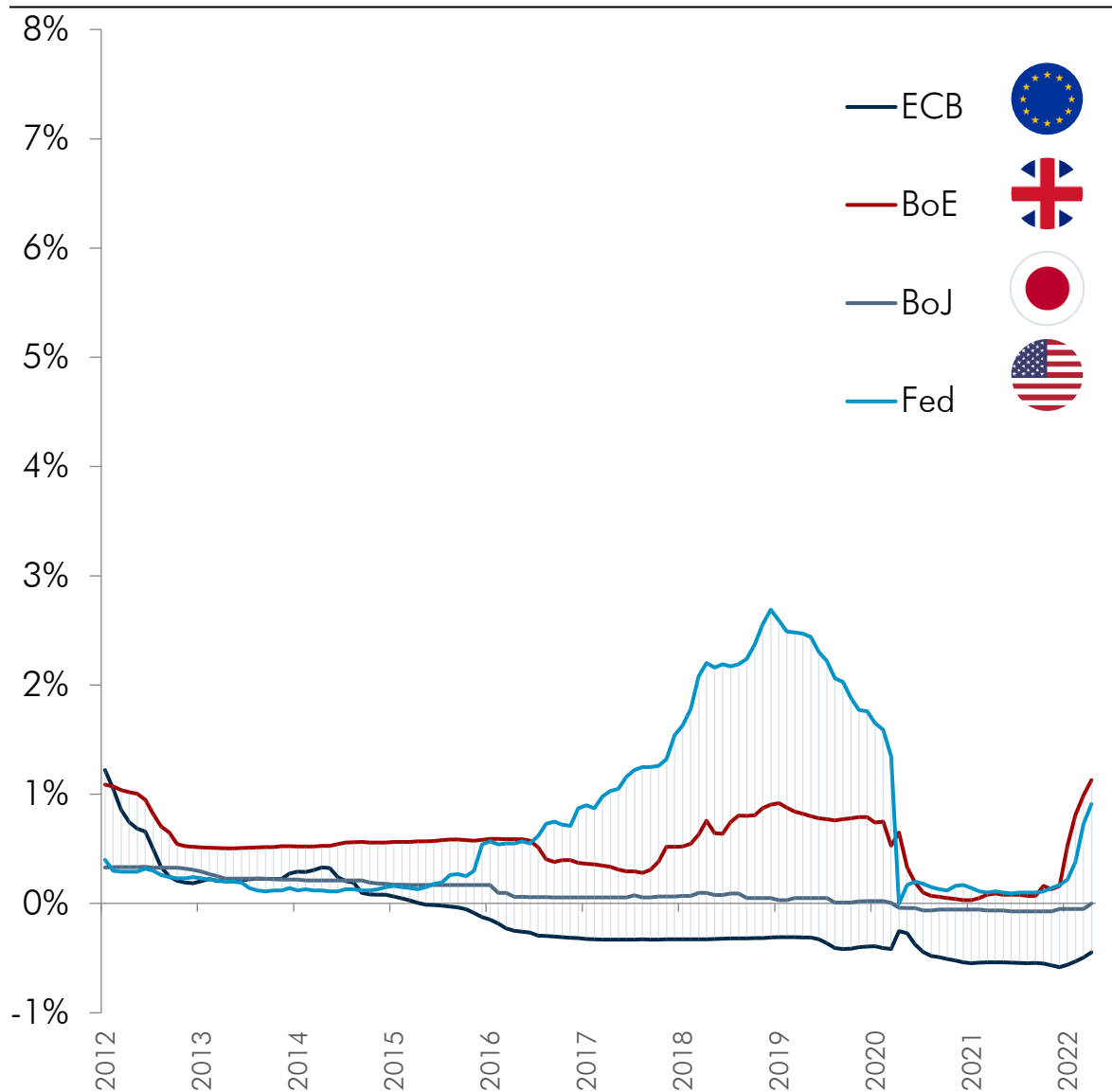
... 4 ...
¹ Variação percentual acumulada nos 12 meses anteriores.
* Posição de março de 2022.

IPCA ACUMULADO EM 12 MESES E PRINCIPAIS COMPONENTES (%)



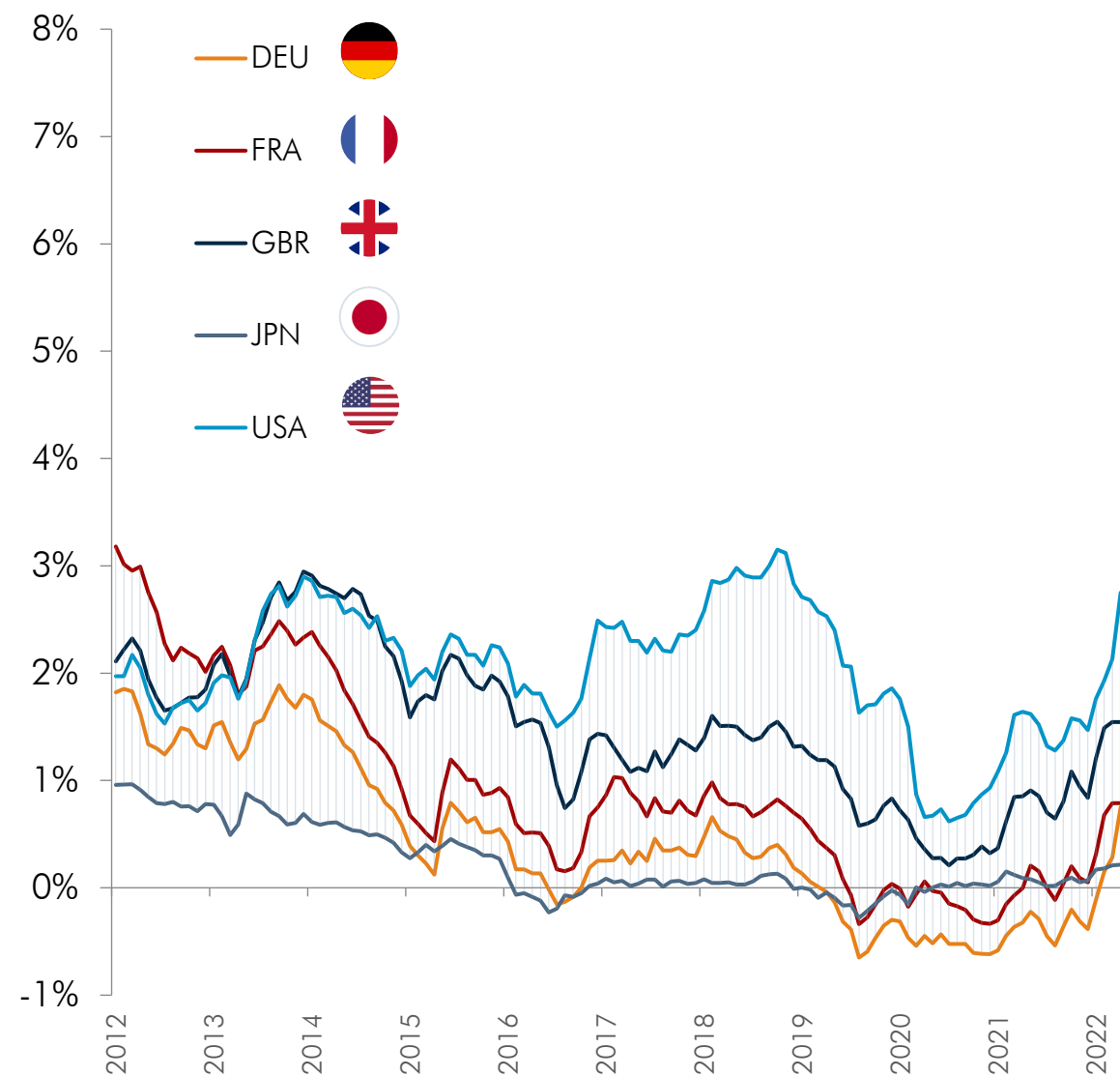
Fonte: IBGE, BCB, Bateleur

TX BÁSICA DE JUROS DE PAÍSES DESENVOLVIDOS (% a.a.)



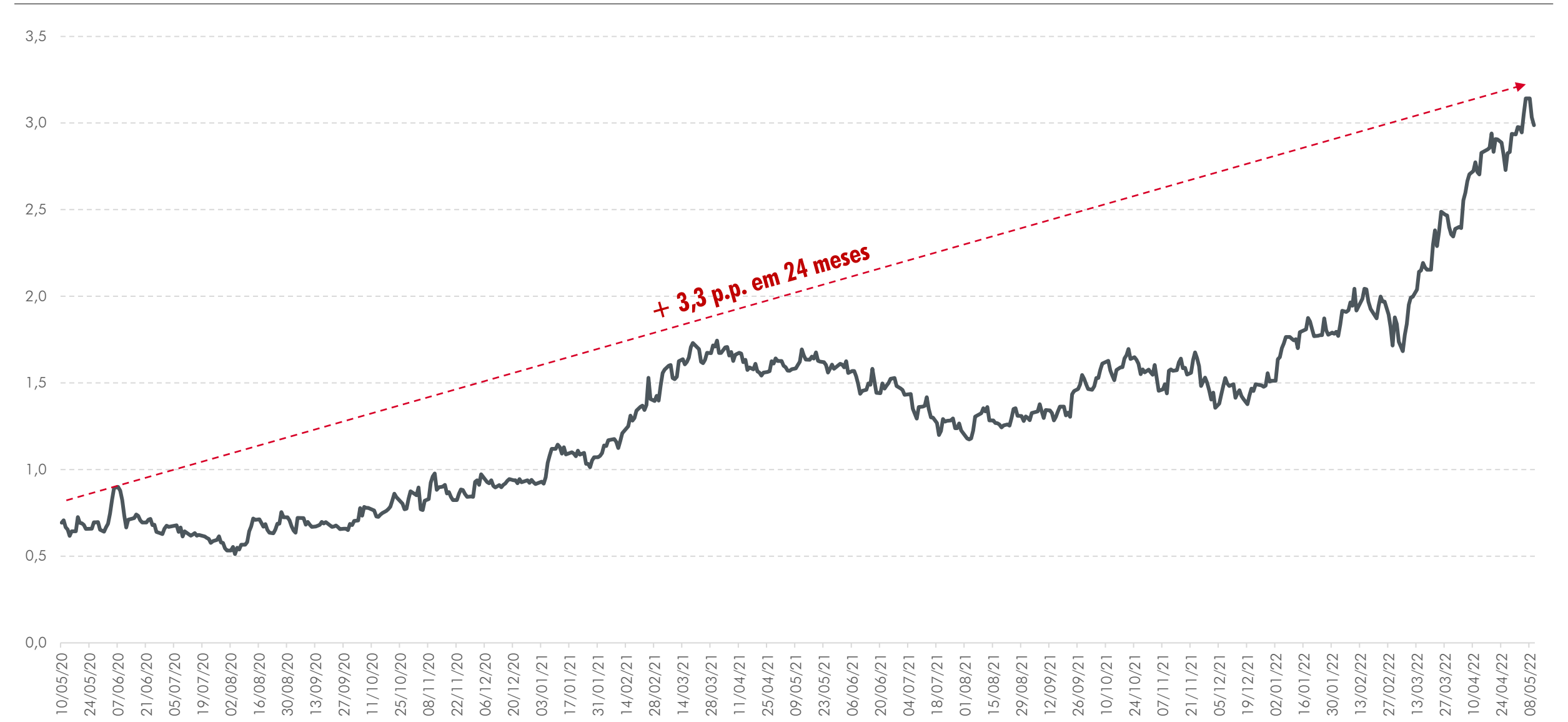
Fonte: OCDE
(ECB: European Central Bank; BoE: Bank of England; BoJ: Bank of Japan; Fed: Federal Reserve Bank)

TX DE JUROS DOS TÍTULOS DE 10 ANOS DE PAÍSES DESENV. (% a.a.)

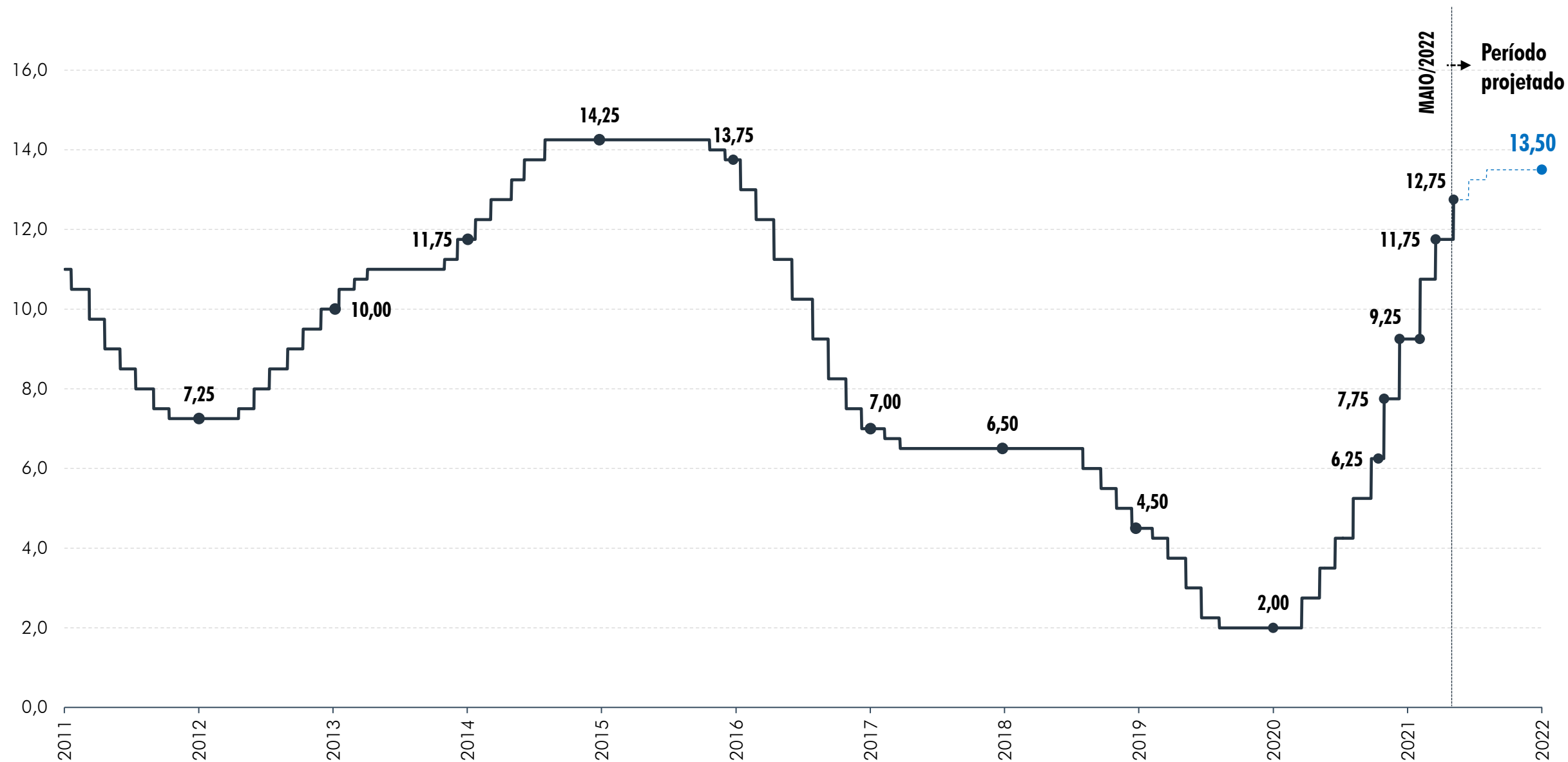


BATELEUR.

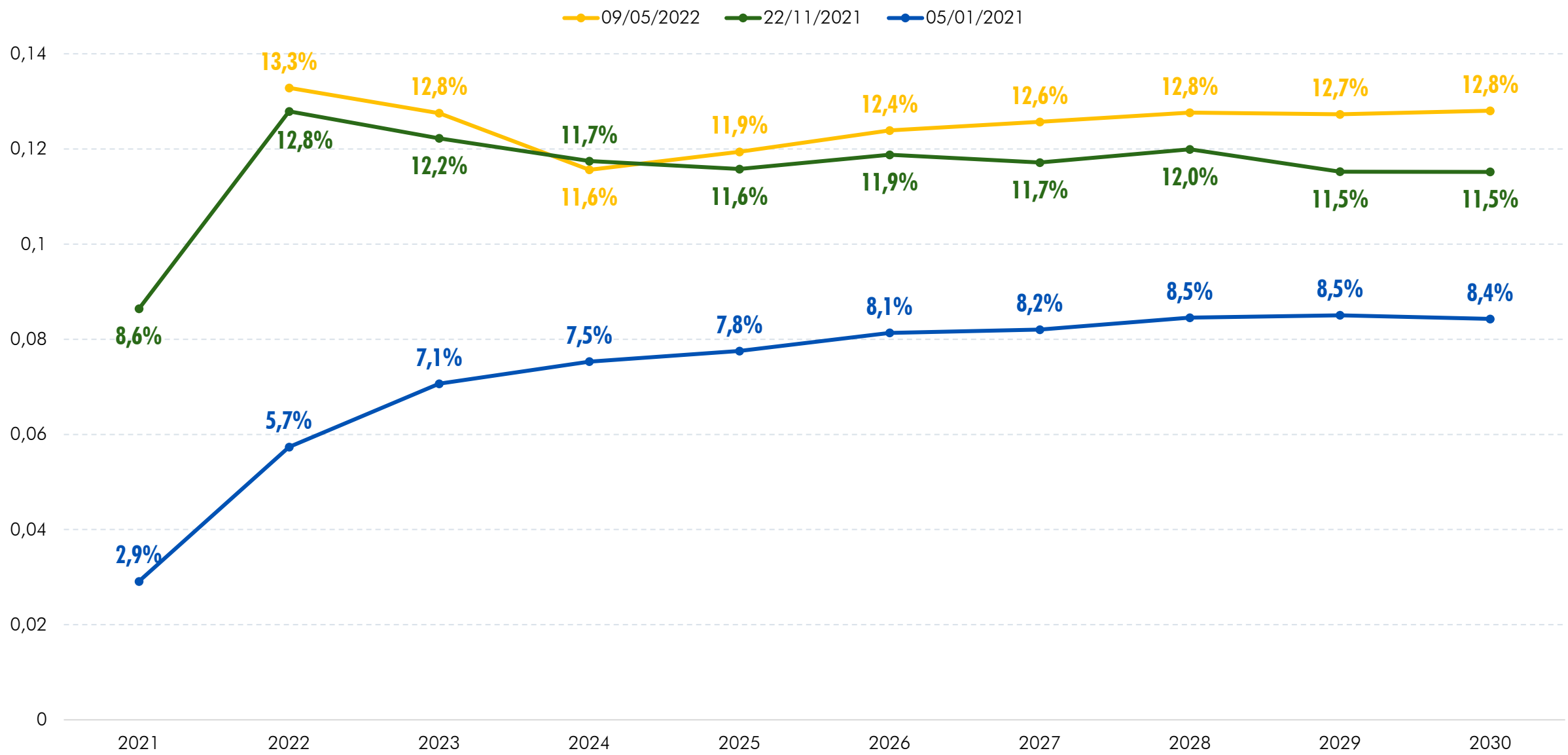
EVOLUÇÃO DO TÍTULO DE 10 ANOS NOS ÚLTIMOS 24 MESES (% a.a.)

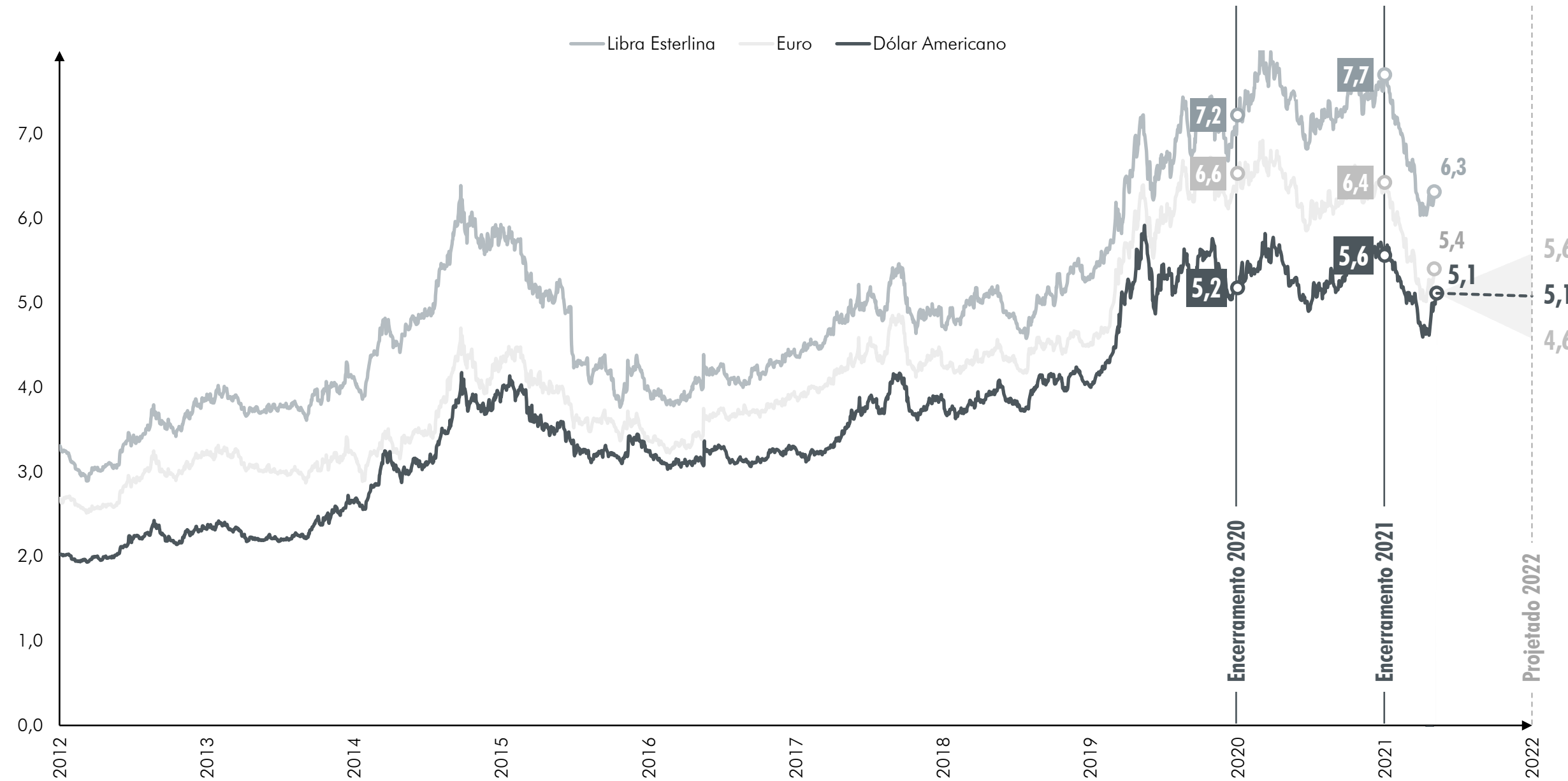


Fonte: Investing

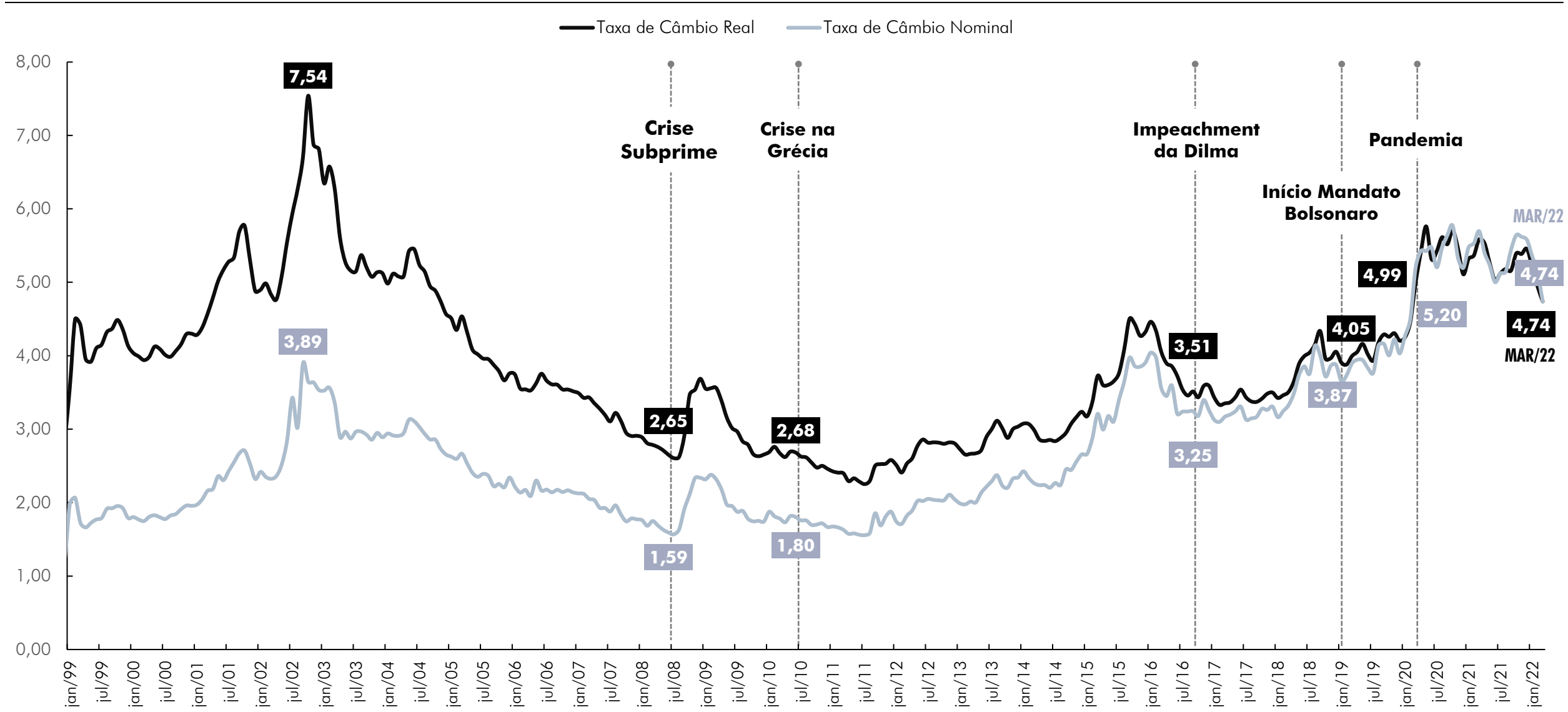


Fonte: BCB, Bateleur

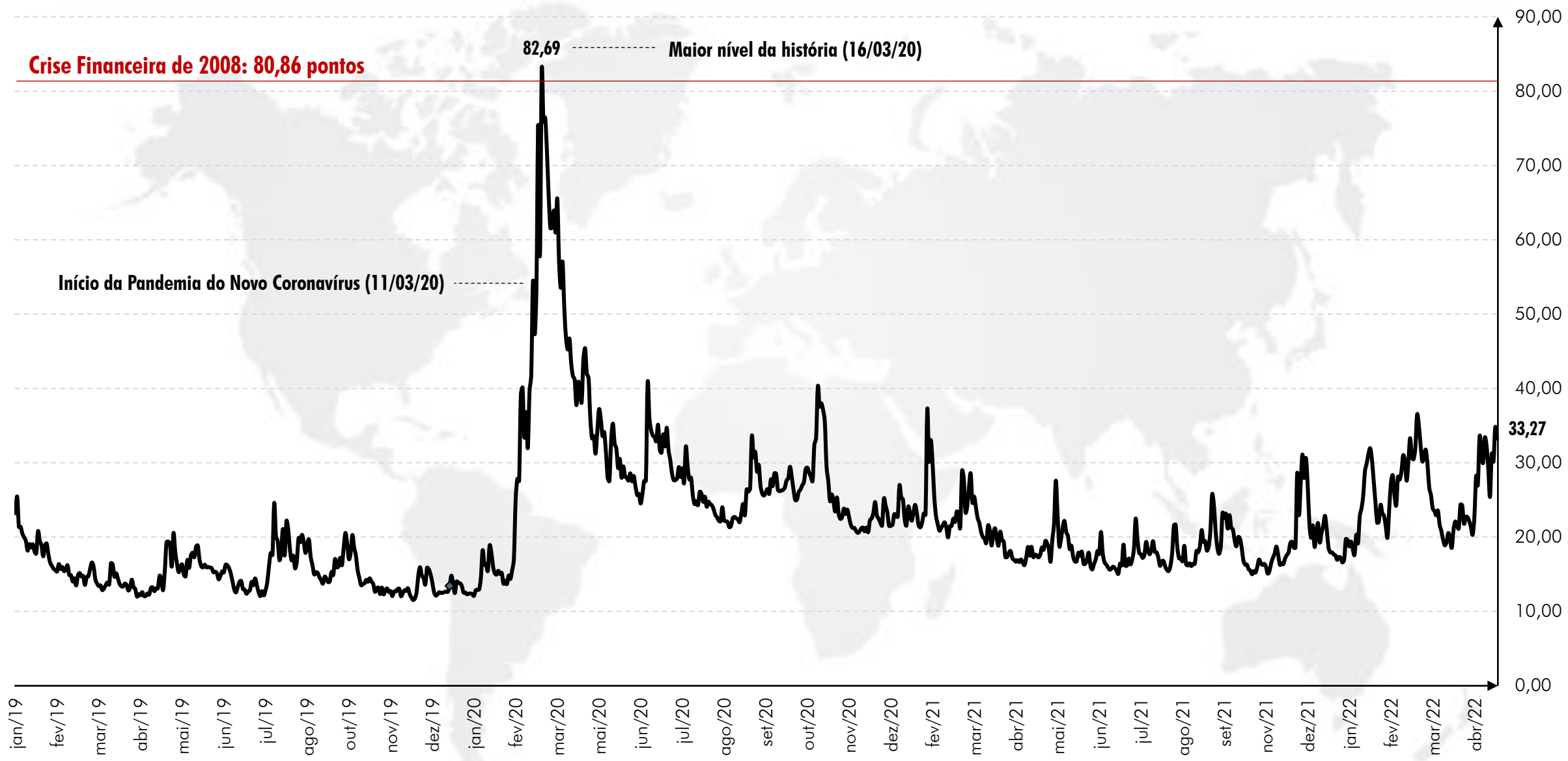




TAXA DE CÂMBIO REAL x NOMINAL

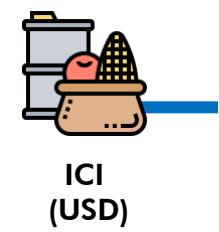


Fonte: BCB, Bateleur
Valores deflacionados pelo IPCA .

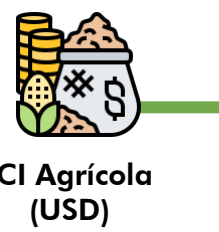


Fonte: Investing

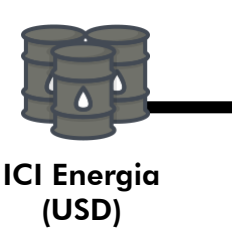
¹ VIX é o Índice de Volatilidade CBOE da Chicago Board Options Exchange, utilizado como uma medida de medo e volatilidade dos mercados, que usa como base as opções de ações do Índice S&P 500.



ICI
(USD)



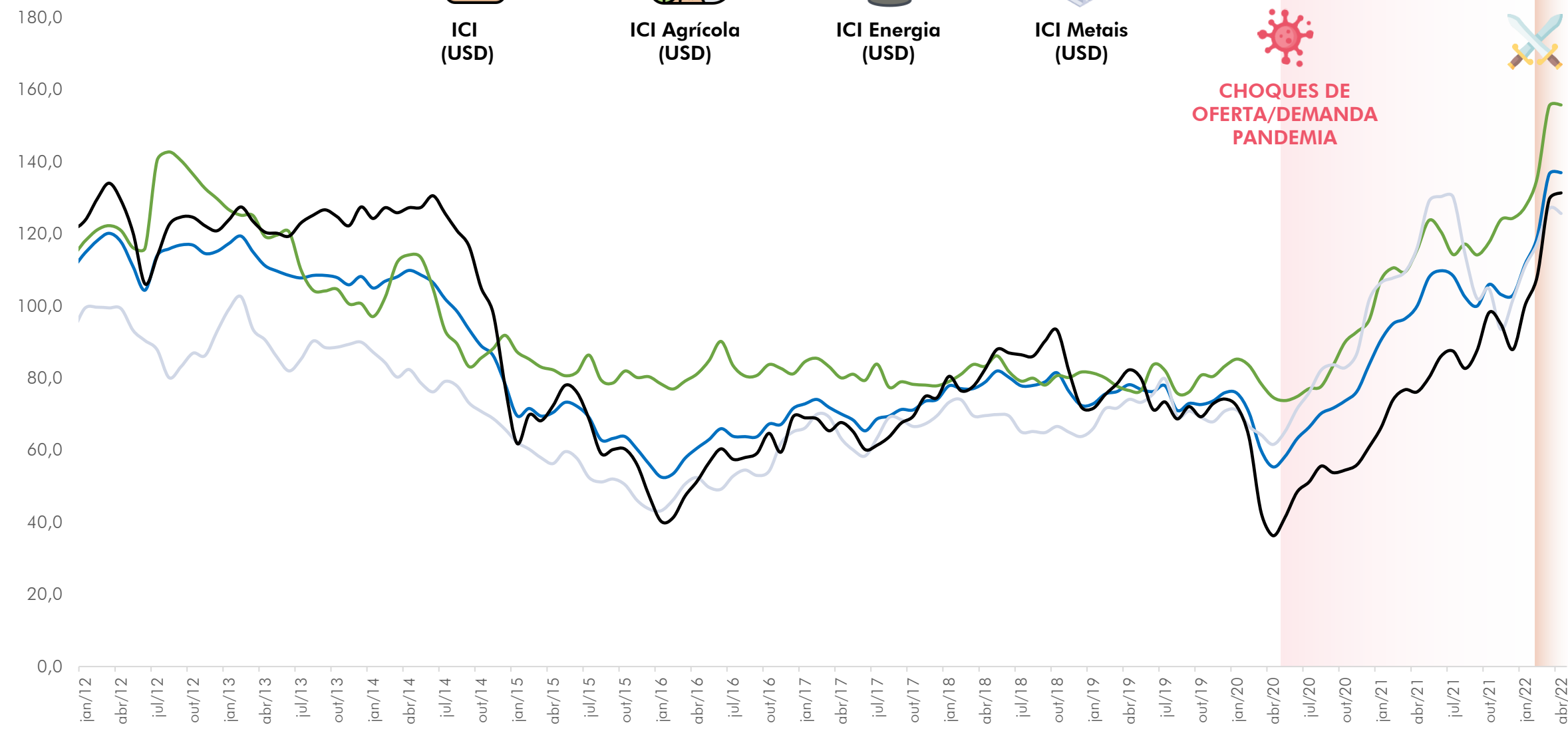
ICI Agrícola
(USD)



ICI Energia
(USD)



ICI Metais
(USD)



Fonte: Itaú BBA Research



Redução na oferta Russa de petróleo, responsável por mais de 7 milhões de barris diários nas exportações globais, impulsionou a liberação de reservas estratégicas por parte dos Estados Unidos e pela OPEP:

- Liberação de 180 milhões de barris de petróleo, diluídos ao longo de 6 meses, por parte do governo americano;
- Sinalização da OPEP para incrementação na faixa de 432 mil barris de petróleo por dia.



A adoção de políticas contracionistas pelos Bancos Centrais, com taxas de juros mais altas, restringiu marginalmente as atividades econômicas diretamente ligadas ao minério de ferro. Ademais, novos *lockdowns* impostos pelo governo chinês arrefeceram a atividade imobiliária e construção civil no país, que corroboraram para a redução de 7,1% da importação da *commodity* pela China, entre janeiro e abril, em relação ao mesmo período de 2021;



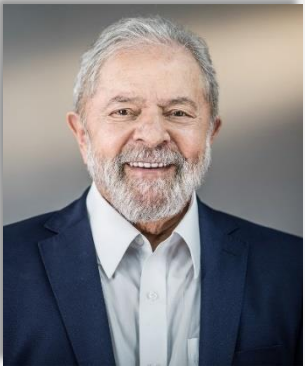
O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos reduziu a estimativa na produção de soja para a safra de 2021/22 a partir das perdas observadas na América do Sul, em função da forte estiagem impulsionada pelo fenômeno La Niña. Apesar disso, o avanço brasileiro na colheita do grão, a área de plantio recorde nos Estados Unidos e a interrupção nos canais de acesso para o mercado asiático corroboraram redução nos preços das sacas de soja;



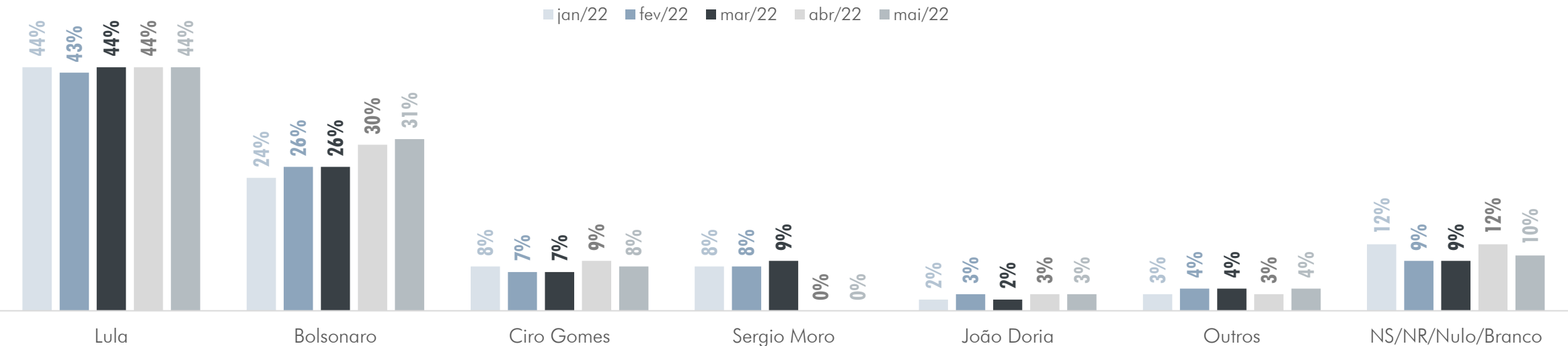
A escalada inflacionária no mercado nacional contraiu o consumo interno por proteínas animais, sendo a proteína bovina a mais impactada, cujo reflexo é observado nas correções baixistas dos contratos futuros de Boi Gordo. Entretanto, as exportações para o mercado asiático apresentam perspectivas otimistas ao longo de 2022;



Retomada nas expectativas frente à comercialização de café no mercado internacional a partir do possível cessar-fogo no leste europeu. Apesar disso, a Organização Internacional do Café estima um déficit de oferta na ordem de 187,7 milhões de sacas quilos.

Candidato						
Nome	Jair Bolsonaro	Luiz Inácio Lula	Ciro Gomes	João Dória	Luiz Felipe D'Ávila	Simone Tebet
Partido						

Pesquisa de Voto Espontâneo – 1º Turno



Fonte: XP/Ipespe

RESULTADOS E EXPECTATIVAS

		2018	2019	2020	2021	2022*
BRASIL						
PIB	Var. real anual (%)	1,78	1,41	-4,06	4,62	1,13
IPCA	Var. anual (%)	3,75	4,31	4,52	10,06	7,80
Meta Selic	Final do per. (% a.a.)	6,50	4,50	2,00	9,25	13,50
Câmbio	Final do per. (R\$/US\$)	3,87	4,03	5,20	5,58	5,10
RIO GRANDE DO SUL						
PIB	Var. real anual (%)	1,96	2,01	-7,02	10,40	-1,83

* Projeções.

FERNANDO A. MARCHET

fernando.marchet@bateleur.com.br

*Vice Presidente e Coordenador do Núcleo de
Economia da Federasul*

EQUIPE TÉCNICA RESPONSÁVEL:

Henrique Trevisan – henrique.trevisan@bateleur.com.br

Guilherme Hruby – guilherme.hruby@bateleur.com.br



OBRIGADO!



www.federasul.com.br

B A T E L E U R .